

Vn-Index - 6 tháng



BIẾN ĐỘNG KHÁ MẠNH TRONG PHIÊN CHIỀU, VN-INDEX VẪN ĐÓNG CỬA TRONG SẮC XANH

- Vn-Index tăng nhẹ trong phiên sáng, nhưng đã biến động khá mạnh và giảm điểm trong phiên chiều, tuy vậy vẫn đóng cửa trong sắc xanh. Như vậy, Vn-Index đã tăng liên tiếp 8 ngày
- Áp lực bán thực hóa lợi nhuận là khá lớn, nhưng lực cầu mua vào tại vùng giá thấp cũng là rất tốt
- Vn-Index tăng điểm nhờ số lượng mã tăng điểm cao hơn số mã giảm điểm, trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC VHM VCB BID MSN lại đồng loạt giảm điểm
- Nhóm tăng mạnh gồm có chứng khoán, thủy sản, dược phẩm, và xây dựng
- Chờ đợi điều chỉnh vẫn là chiến lược hành động cần thiết lúc này. Mua vào tại vùng giá cao có thể tạo ra nhiều rủi ro ngắn hạn cho nhà đầu tư
- Thanh khoản giảm: 10.6% cao hơn trung bình 20 phiên, nhưng 4.2% thấp hơn ngày giao dịch liền trước

Điểm tin hàng ngày

- Tài khoản chứng khoán mở mới giảm mạnh trong tháng 7
- Nhà đầu tư cá nhân trong nước đã mở mới 101,078 tài khoản chứng khoán, giảm gần 39.000 tài khoản (-28%) so với tháng trước. Lý do có thể đến từ việc dịch Covid-19 bùng phát mạnh, khiến nhiều địa phương thực hiện giãn cách xã hội, qua đó việc gặp khách hàng để mở tài khoản trở nên khó khăn. Bên cạnh đó, số tài khoản mở mới đã duy trì mức cao trong thời gian qua khiến đà tăng khó có thể duy trì liên tục.
- MSB: chuẩn bị tăng 30% vốn điều lệ
- MSB sẽ nâng vốn điều lệ lên 15,275 tỷ đồng sau khi chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 30%. Cổ phiếu MSB được thêm vào hai bộ chỉ số VNFin Lead trong kỳ cơ cấu tháng 7 và rô chỉ số VN Diamond vào cuối tháng 4.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,334.7	320.0	87.5
Tăng/giảm (+/-)	↑ 2.3	↑ 0.9	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.17%	↑ 0.28%	↑ 0.08%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	626	119	62
Tổng GTGD (tỷ)	19,369	2,733	1,129
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	830	-10	22
Cổ phiếu tăng giá	213	132	144
Cổ phiếu giảm giá	152	84	98
Cổ phiếu đứng giá	54	56	76
PE*	16.4	16.5	20.2
PB*	2.6	1.8	2.4
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,041	422	1,184

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Mã: BID

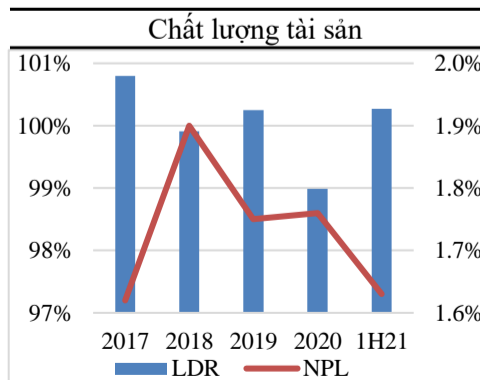
Giá cổ phiếu hiện tại	43,000
PE hiện tại	20.6
Vốn hóa (tỷ)	174,354

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F	
Doanh thu	44,483	48,121	50,034	58,561	
	yoy	14.0%	8.2%	4.0%	17.0%
LNST	7,358	8,368	6,997	11,818	
	yoy	8.4%	13.7%	-16.4%	68.9%
Tỷ suất LNST	16.5%	17.4%	14.0%	20.2%	
EPS	1,642	1,664	1,271	2,938	
P/E	26.2	26.1	33.8	14.6	

Nguồn: FiinPro

Cập nhật kết quả kinh doanh quý 2/2021: KHẢ QUAN

- Thu nhập lãi thuần đột ngột tăng tới 83%, chủ yếu nhờ NIM tăng mạnh 125 điểm cơ bản lên mức 3.21% nhờ 1) Tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn CASA tăng từ 15.8% lên 18.6%, và 2) Nhiều lần cắt giảm lãi suất huy động trong vòng 1 năm qua. Ngoài ra, tín dụng tăng 5.2% qoq và tăng 13.3% yoy, huy động lại tăng trưởng ở mức cao hơn là 5.5% qoq và 14.3% yoy
- Thu nhập từ dịch vụ tăng 45.5%. BID không đưa ra lý do chi tiết, nhưng theo đánh giá của chúng tôi có thể là từ hoạt động bancassurance với BIDV Metlife trong năm qua
- Lợi nhuận từ hoạt động khác tăng 75.7% theo phía BIDV là từ hoạt động thu hồi nợ xấu đã đạt được kết quả tích cực trong năm qua, đặc biệt nhờ sự hồi phục mạnh mẽ của thị trường bất động sản
- Chi phí hoạt động lại chỉ tăng nhẹ 3.1% do BID cắt giảm chi phí nhân sự. Chi phí nhân sự trong quý 2 đã giảm 3.7% yoy
- Chi phí dự phòng rủi ro tín dụng tăng tới 91%, có thể BID muốn tăng cường trích lập dự phòng trước những rủi ro từ đợt dịch Covid-19 kéo dài. Chất lượng tài sản gia tăng đáng kể: 1) Tỷ lệ nợ xấu giảm từ 1.76% xuống 1.62%, và 2) Số dư nợ nhóm 5 giảm 6.6%, và tổng số dư nợ nhóm 3,4,5 cũng giảm 0.9% (dù tín dụng tăng trưởng dương 6.8% trong nửa đầu năm 2021)
- Nhờ đó, LNST tăng 87%



Nguồn: BID

	1H2021	2020
Nhóm 1	1,262,192	1,179,350
Nhóm 2	14,113	13,604
Nhóm 3	3,331	2,382
Nhóm 4	2,382	2,435
Nhóm 5	15,428	16,525
Tổng	1,297,445	1,214,296

Nguồn: BID

Khuyến cáo: Báo cáo này không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. Các khuyến nghị trong báo cáo này có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư. Các thông tin, dự báo và khuyến nghị trong bản báo cáo này được dựa trên các nguồn tin cậy, tuy nhiên, NHSV không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. NHSV không chịu trách nhiệm đối với các lỗi, thiếu sót, sai sót, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này